

УДК 33.336.781.5

**БАНКОВСКИЕ ПРОЦЕНТЫ И ИХ ЗНАЧЕНИЕ В РЕГУЛИРОВАНИИ  
ДЕНЕЖНО–КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ГОСУДАРСТВА**

*Ю.Г. Сысой, В.А. Грабовская, 2 курс  
Научный руководитель – М.И. Бухтик, к.э.н.  
Полесский государственный университет*

Успешное развитие экономики во многом зависит от проводимой в государстве денежно–кредитной политики. Денежно–кредитная политика – составная часть единой государственной экономической политики, представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий – денежной политики, определяющей изменение денежной массы, и кредитной политики, направленной на регулирование объемов кредитов, уровня процентных ставок и других показателей рынка ссудных капиталов.

Основными инструментами денежно–кредитной политики являются:

- операции на открытом рынке;
- процентная политика;
- изменение резервной нормы. [3, с. 137]

Важным элементом денежно–кредитной политики Республики Беларусь является процентная политика Национального банка. Процентная политика представляет собой комплекс мероприятий, направленных на регулирование цены денег в экономике, и является частью денежно кредитной политики, осуществляемой в русле общеэкономической политики государства.

Целью процентной политики является поддержание всего комплекса процентных ставок в экономике на уровне, эффективно способствующем соблюдению приоритетов социально-экономического развития республики.

На процентную ставку влияют факторы внешние и внутренние. К внешним факторам принадлежат: состояние кредитного рынка, характер государственного регулирования деятельности коммерческих банков, включая налогообложение. К внутренним факторам относится, прежде всего, оценка банком степени риска по вложениям средств в зависимости от характера ссудозаемщика, вида, сроков пользования и величины ссуды.

Банковский процент— одна из форм процента по кредитам, при которой кредитором выступает банковское учреждение.

В банковской деятельности используются следующие виды:

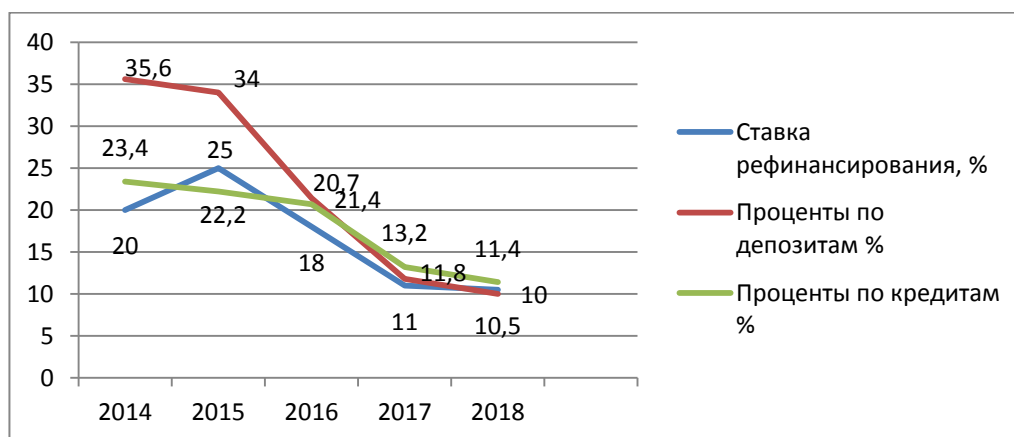
- ссудный (кредитный)— получение прибыли банком от клиента за пользование деньгами;
- депозитный – оплачивается банку клиентом за возможность пользования его деньгами);
- учетная ставка (ставка рефинансирования) – Ставка Национального банка, по которой выдаются кредиты в другие банки, в настоящее время составляет 10,5 %

Депозитная ставка всегда ниже кредитной на несколько пунктов, разницу называют «процентная маржа»; за счет нее покрываются расходы на обеспечение работы банка и формируется прибыль. Уровень депозитных и кредитных процентных ставок устанавливается каждым банком самостоятельно, ориентируется на ставку рефинансирования, которую устанавливает Национальный банк. [2, с. 285]

Ставка рефинансирования Национального банка является основным механизмом осуществления операций рефинансирования, так как от нее зависит ставка по основным инструментам денежно-кредитной политики.

С ее помощью Национальный банк изменяет объемы привлеченных депозитов от кредитных организаций и предоставленных им кредитов (ставки которых напрямую зависят от ставки рефинансирования). Основными тактическими целями изменения ставки рефинансирования являются повышение или снижение денежного предложения в стране. При увеличении ставки рефинансирования кредитные организации вынуждены сокращать заимствования у Национального банка (так как финансовые ресурсы дорожают) и активнее размещать депозиты (их размещение становится прибыльным). Это приводит к снижению денежной массы, замедлению темпов инфляции, но в то же время – к сокращению объемов инвестиций.

В течение 2017 год Национальный банк снижал ставку рефинансирования 8 раз. В начале года Национальный банк объявил о снижении ставки рефинансирования на 1 процентный пункт. 27 сентября 2017 года на ежеквартальном заседании по вопросам оценки и прогноза ситуации в экономике Правление Национального банка Республики Беларусь приняло решение о снижении ставки рефинансирования с 18 октября с 11,5 до 11%. В 2018 году Национальный банк объявил о снижении ставки рефинансирования с 14 февраля на 0,5% до 10,5%. Таким образом можно наблюдать закономерное снижение ставка рефинансирования в рассматриваемом периоде.



**Рисунок – Динамика ставки рефинансирования и процентов по кредиту и депозиту с 2014 г. по 2018 г.**

Источник: собственная разработка на основе данных [1].

Для точной оценки влияния ставки рефинансирования на динамику процентов по депозиту и кредиту рассчитаем коэффициенты корреляции между этими величинами и ставкой рефинансирования за 2014 — 2018г. Коэффициент корреляции между динамикой ставки рефинансирования и процентов по кредитам равен — 0,917, и процентам по депозитам — 0,931. Таким образом, связь между ставкой рефинансирования и объемом предоставленных кредитов банкам сильная (91,7%) и прямая, аналогично с депозитным процентом.

Ставки привлечения срочных рублевых депозитов населения и организаций должны в среднесрочной перспективе устойчиво превышать уровень инфляции, обеспечивая сохранность существующих сбережений от обесценивания. Кроме того, с целью повышения спроса на белорусские рубли и стимулирования дедолларизации экономики доходность этих инструментов поддерживается на уровне, превышающем доходность традиционных альтернативных способов создания сбережения для населения, таких как хранение средств в иностранной валюте вне банков, размещение их в депозиты в долларах.

Согласно Указу Президента Республики Беларусь № 470 процентная политика будет проводиться с учетом необходимости достижения целевого показателя по инфляции. При формировании благоприятных условий сохранится направленность процентной политики на постепенное снижение номинальных процентных ставок в экономике. В реальном выражении процентные ставки планируется поддерживать на положительном уровне, способствующем росту сбережений в национальной валюте, обеспечению финансовой стабильности, устойчивому развитию экономики.

Продолжится работа по повышению эффективности функционирования процентного канала трансмиссионного механизма денежно—кредитной политики посредством совершенствования подходов к управлению ликвидностью банков и усилению согласованности денежно—кредитной и бюджетной политики. [4]

Для улучшения эффективности работы банковского сектора посредством инструментов денежно—кредитной политики, банкам следует улучшить механизмы реализации процентной политики, в частности сделать их более гибкими, ориентированными на состояния экономики страны и международного пространства (темпы инфляции в стране, уровень процентных ставок в других странах и т.д.).

#### **Список использованных источников**

1. Статистический бюллетень / Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by/statistics/bulletin/> – Дата доступа: 04.03.2018.
2. Денежно—кредитное регулирование : учеб. пособие / О.И. Румянцева ; под ред. О.И. Румянцевой. – Минск : БГЭУ, 2011. – 461 с.
3. Деньги, кредит, банки : учебник / коллектив авторов ; под ред. О.И. Лаврушина. – 12-е изд., стер. – Минск.: КНОРУС, 2014. – 448 с. – (Бакалавриат).
4. Указ Президента Республики Беларусь «Об утверждении основных направлений денежно—кредитной политики Республики Беларусь на 2018 год» №470 от 31 декабря 2017 г.